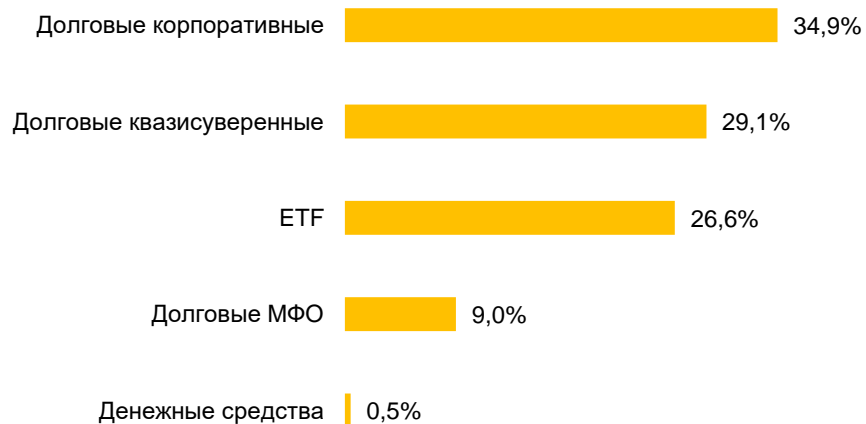


ИПИФ Halyk-Валютный

Основные параметры

- **Дата основания:** 28.02.2016
- **Инвестиционная стратегия:** инвестиции в долларовые корпоративные высокодоходные долговые инструменты
- **Целевая доходность:** 5-6% годовых в USD
- **Чистая стоимость активов:** \$100,5 млн
- **Количество ценных бумаг:** 34

По типу инструментов

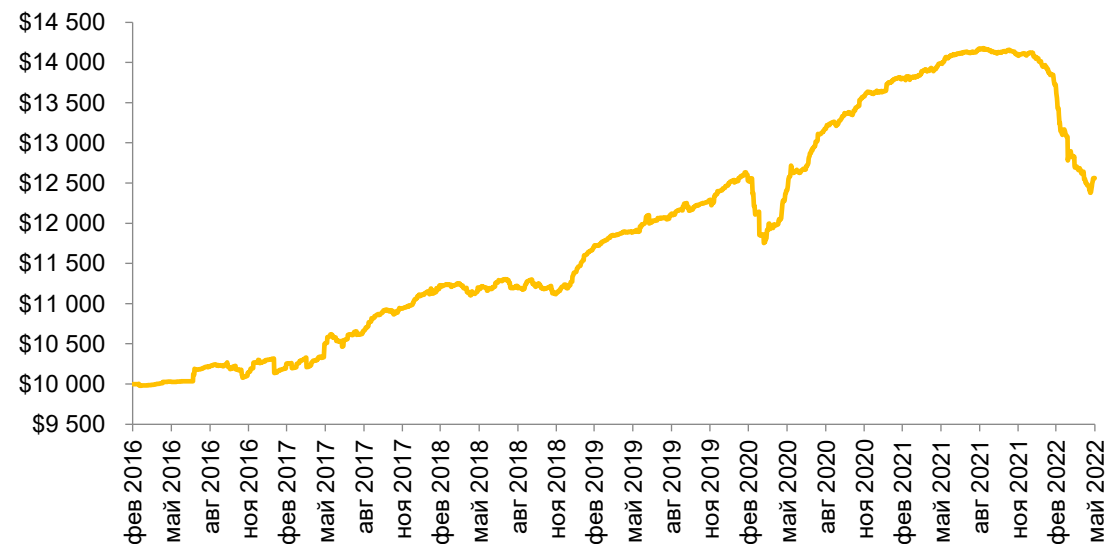


Историческая доходность

Период	Доходность за период	Доходность в годовых
С даты основания	25,62%	3,71%
За 2019 год	10,75%	10,75%
За 2020 год	9,66%	9,66%
За 2021 год	3,58%	3,58%

Доходность фонда на 1 июня (с начала года): минус 11,05%

Рост \$10 000 с даты основания фонда (с учетом реинвестирования дивидендов)

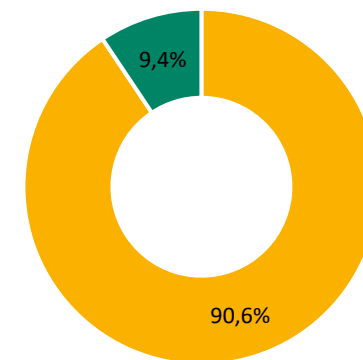


Структура портфеля

Топ 20 позиций

Инструмент	Доля в портфеле
SJNK (ETF), кратк. высокодоходные облигации США	10,6%
Евразийский Банк Развития, обл. 2022 г.п.	9,0%
АО "ФНБ "Самрук-Казына", обл. 2026 г.п.	8,7%
ДБ АО "Банк Хоум Кредит", обл. 2023 г.п.	7,6%
EMB (ETF), суверен. и квазисув. еврооблигации развив. рынков	6,4%
АО "НК "КТЖ", обл. 2042 г.п.	5,7%
Bank of Georgia, обл. 2023 г.п.	4,3%
АО "НК "КазМунайГаз", обл. 2047 г.п.	4,3%
Uzbek Industrial and Construction Bank, обл. 2024 г.п.	4,1%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2026 г.п.	3,6%
Ipoteka Bank, обл. 2025 г.п.	3,5%
CEMB (ETF), корп. еврооблиг. развивающихся рынков	3,4%
АО "Банк ЦентрКредит", облигации	3,1%
Turkcell Iletisim Hizmetleri AS, обл. 2025 г.п.	2,8%
VCSH (ETF), кратк. корпоративные облигации США	2,7%
Тенгизшевройл, обл. 2030 г.п.	2,4%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2031 г.п.	2,3%
National Bank of Uzbekistan, обл. 2025 г.п.	2,1%
АО "ForteBank", обл. 2022 г.п.	2,1%
АО "Банк Развития Казахстана", обл. 2025 г.п.	2,0%

Доля топ 20 позиций



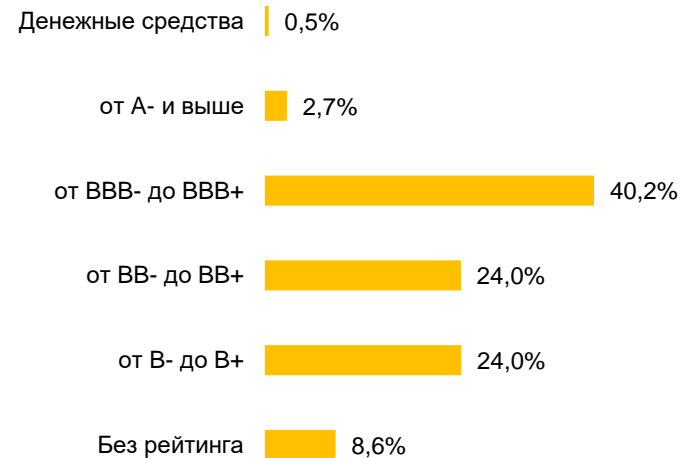
■ Топ 20 позиций ■ Остальная часть портфеля

По странам

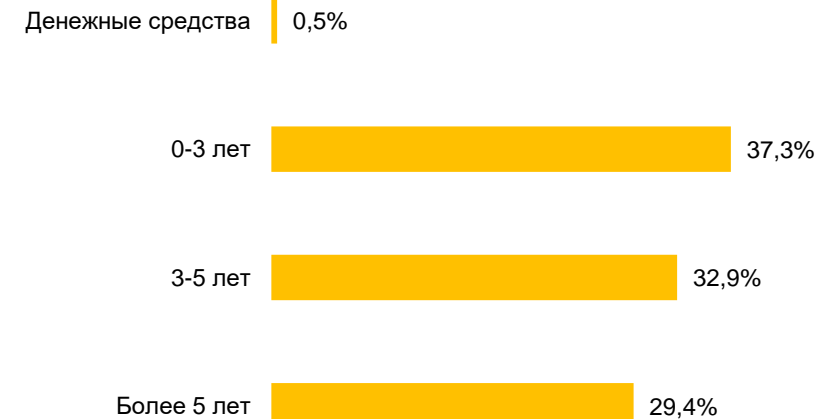


Структура портфеля

По кредитному рейтингу



По сроку погашения



По сектору экономики



Комментарии

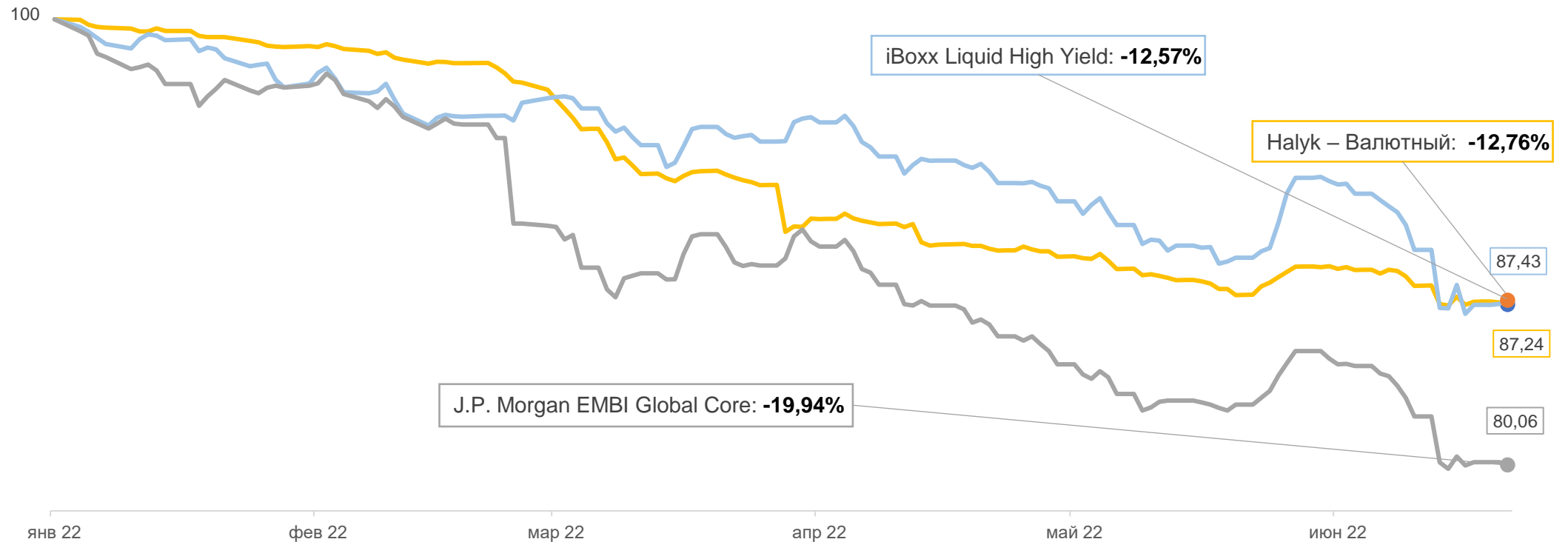
Чистая стоимость портфеля ИПИФ Halyk-Валютный по состоянию на 1 июня 2022 года составляет 100,5 млн долл США. Наибольшую долю в портфеле занимают корпоративные облигации (34,9%) и облигации квазисуверенных эмитентов (29,1%).

Средневзвешенная доходность инструментов, находящихся в портфеле, в настоящее время составляет 8,3%.

Дюрация ИПИФ "Halyk-Валютный" составляет 3,8 года, что демонстрирует умеренную подверженность процентным рискам.

ИПИФ "Halyk-Валютный" vs бенчмарки

Динамика доходности с начала 2022 года по 22 июня



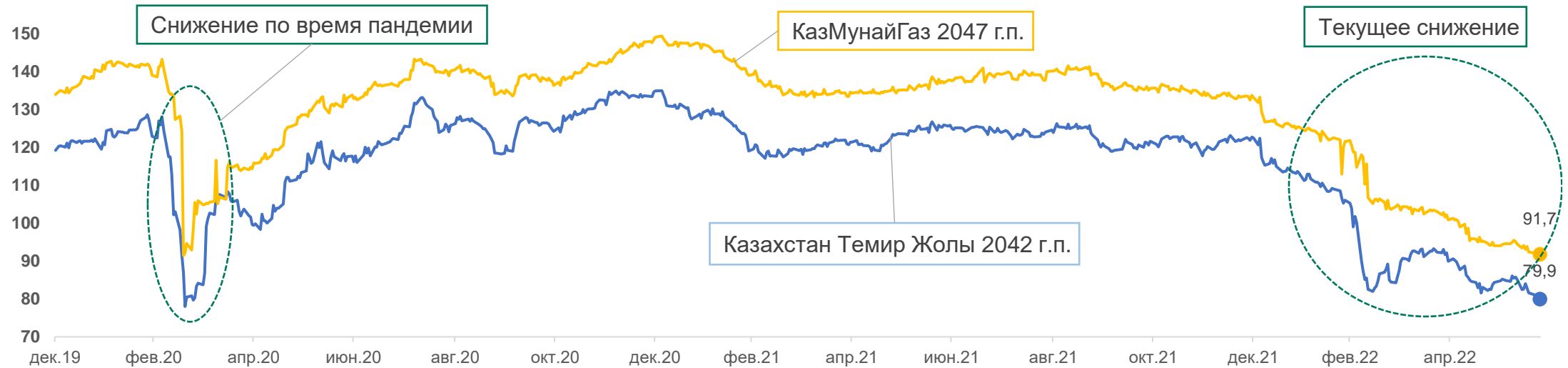
* Индекс Markit iBoxx Liquid High Yield отражает динамику изменения стоимости высокодоходных корпоративных облигаций США

** Индекс J P Morgan EMBI Global Core отражает динамику долговых инструментов (квази)суверенных облигаций развивающихся стран

Доходность ИПИФ "Halyk – Валютный" находится на уровне доходности индекса высокодоходных корпоративных облигаций США, но превышает показатели индекса долговых инструментов (квази)суверенных облигаций развивающихся стран.

Факторы снижения стоимости паев: Еврооблигации казахстанских эмитентов

Стоимость облигаций КазМунайГаз 2047 г.п. и Казахстан Темир Жолы 2042 г.п.



На стоимость инструментов казахстанских эмитентов оказали влияние следующие факторы:

- январские беспорядки в Казахстане: снижение стоимости казахстанских еврооблигаций;
- конфликт на территории Украины: выход нерезидентов из активов стран СНГ.

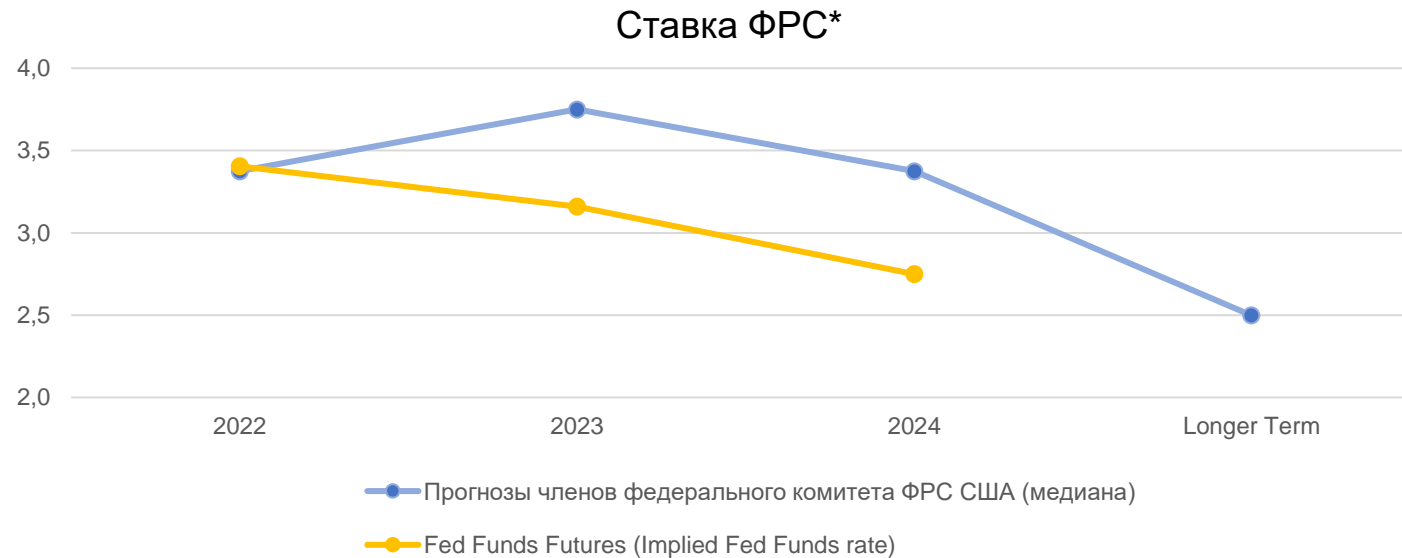
Ситуация в Казахстане стабилизировалась:

- Политическая и экономическая ситуация стабилизировалась, худшие ожидания не реализовались;
- Политика сохранения нейтралитета между западом и Россией позволяет Казахстану поддерживать отношения как с Россией, так и с западными странами и вести с ними торговлю;
- Цены на нефть и другие сырьевые товары, в том числе уран и металлы, существенно выросли, что положительно влияет на доходы крупных компаний и гос.бюджета РК.

• Казахстанские эмитенты составляют 44,5% из активов фонда, из которых:

- 65%: облигации квазигосударственных эмитентов, имеющих высокую платежеспособность и государственную поддержку (Самрук-Казына, КМГ и др.);
- 29%: облигации БВУ РК (ForteBank, Банк ЦентрКредит, Хоум Кредит Банк);
- 6%: облигации Тенгизшевройл (очень высокое кредитное качество).

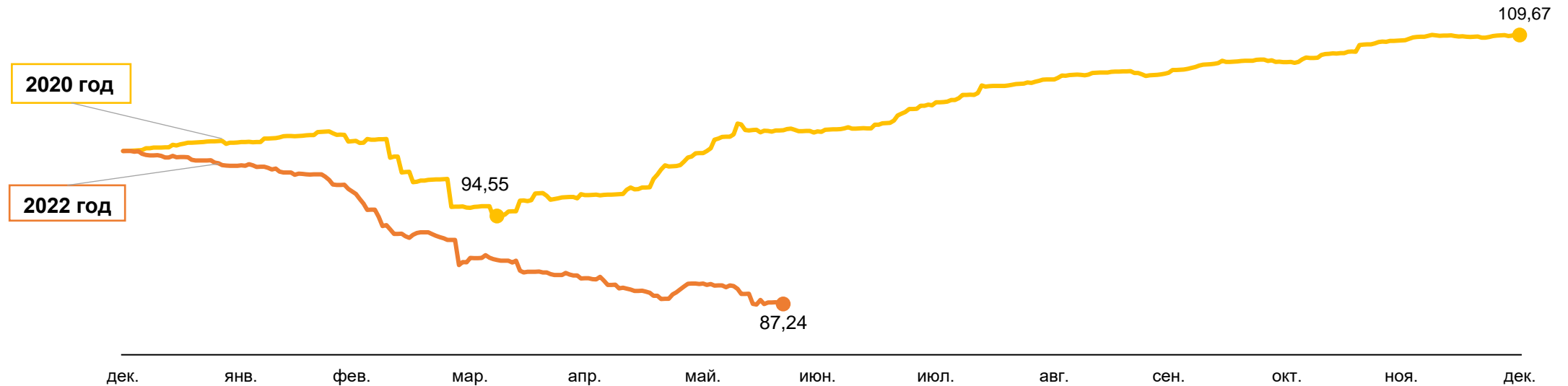
Факторы снижения стоимости паев: Международный рынок облигаций



- Для борьбы с инфляцией с начала текущего года центральные банки крупнейших экономик (включая ФРС) повышают процентные ставки. Медиана прогнозов членов федерального комитета ФРС США по ставке составляет 3,75% в 2023 г., 2,75% в 2024 г. и на уровне 2,5% в долгосрочном периоде;
- Из-за роста процентных ставок цены на облигации снижаются. В результате снизилась текущая стоимость портфеля долговых инструментов;
- Повышение ставок в 2022 году в значительной степени уже заложены в ожидания рынка и учтены в текущей стоимости финансовых инструментов;
- Прогнозируется повышение ставок на краткосрочном горизонте, а на долгосрочном горизонте ожидается снижение ставок.

* Федеральная резервная система США

Изменение стоимости пая ИПИФ "Halyk-Валютный" 2020 г. vs 2022 г.



**Изменение стоимости пая с учетом реинвестирования дивидендов*

- С 1 января 2020 г. по 6 апреля 2020 г. снижение стоимости паев составило -5,45%; При этом с апреля 2020 до конца года, вслед за восстановлением рынков, произошёл рост стоимости пая на +16,98%; Итоговая доходность ИПИФ "Halyk – Валютный" за 2020 год составила 9,66%;
- С начала 2022 года в результате падения стоимости долговых инструментов по причине роста ставок вознаграждения и ухудшения геополитической обстановки в мире, стоимость пая ИПИФ "Halyk – Валютный" снизилась на -12,76%;
- Мы не ожидаем дальнейшего снижения стоимости фонда, сохраняем высокую уверенность в постепенной стабилизации ситуации и повышении стоимости пая ИПИФ "Halyk – Валютный" в последующие месяцы;
- В настоящее время наблюдается приток пайщиков, использующих текущее снижение на фондовых рынках как благоприятную точку для входа.

- Ребалансировка фонда – постепенное использование имеющейся ликвидности на приобретение инструментов по снизившимся ценам;
- В течение следующих нескольких месяцев ожидается погашение краткосрочных облигаций (порядка 20% от активов фонда), средневзвешенная доходность которых составляет 3,2%. Данные активы будут инвестированы в инструменты с более высокой доходностью. Например, текущие рыночные доходности находятся на уровне:
 - по инструментам NYEM*, EMB**, PCY*** доходность на уровне 10,8%, 7,6% и 9,4%, соответственно;
 - по облигациям КазМунайГаз 2030 г.п. и Тенгизшевройл 2030 г.п. доходности составляют 7,0% и 7,3%, соответственно;
- Использование волатильности на рынке для осуществления активных торговых операций, в том числе реализации появляющихся на рынке арбитражных возможностей.

Ближайшие погашения долговых инструментов

Эмитент	Год погашения	Номинальная стоимость, в \$	Доходность к погашению покупки
АО "ForteBank"	30.06.2022	1,6 млн	6,1%
Евразийский Банк Развития	20.09.2022	8,9 млн	1,9%
Банк Хоум Кредит	18.01.2023	8,0 млн	4,1%
Банк Грузии	26.07.2023	4,2 млн	3,3%

* NYEM (ETF) - корпоративные еврооблигации развивающихся рынков

** EMB (ETF) - суверенные и квазисуверенные еврооблигации развивающихся рынков

*** PCY (ETF) - суверенные еврооблигации развивающихся рынков

В процессе инвестирования задействованы более 40 квалифицированных сотрудников (включая держателей сертификации CFA/FRM и степени MBA):

11 портфельных менеджеров, которые оценивают ситуацию на рынке, анализируют компании и их инструменты и предлагают рекомендации

3 риск-менеджера, осуществляющие независимую экспертизу подготовленных рекомендаций, отслеживающие риски по портфелям и контроль соблюдения лимитов инвестирования

4 члена инвестиционного комитета – профессионалы рынка ценных бумаг с многолетним опытом, принимающие инвестиционные решения

5 опытных трейдера, заключающие сделки на основании инвестиционных решений

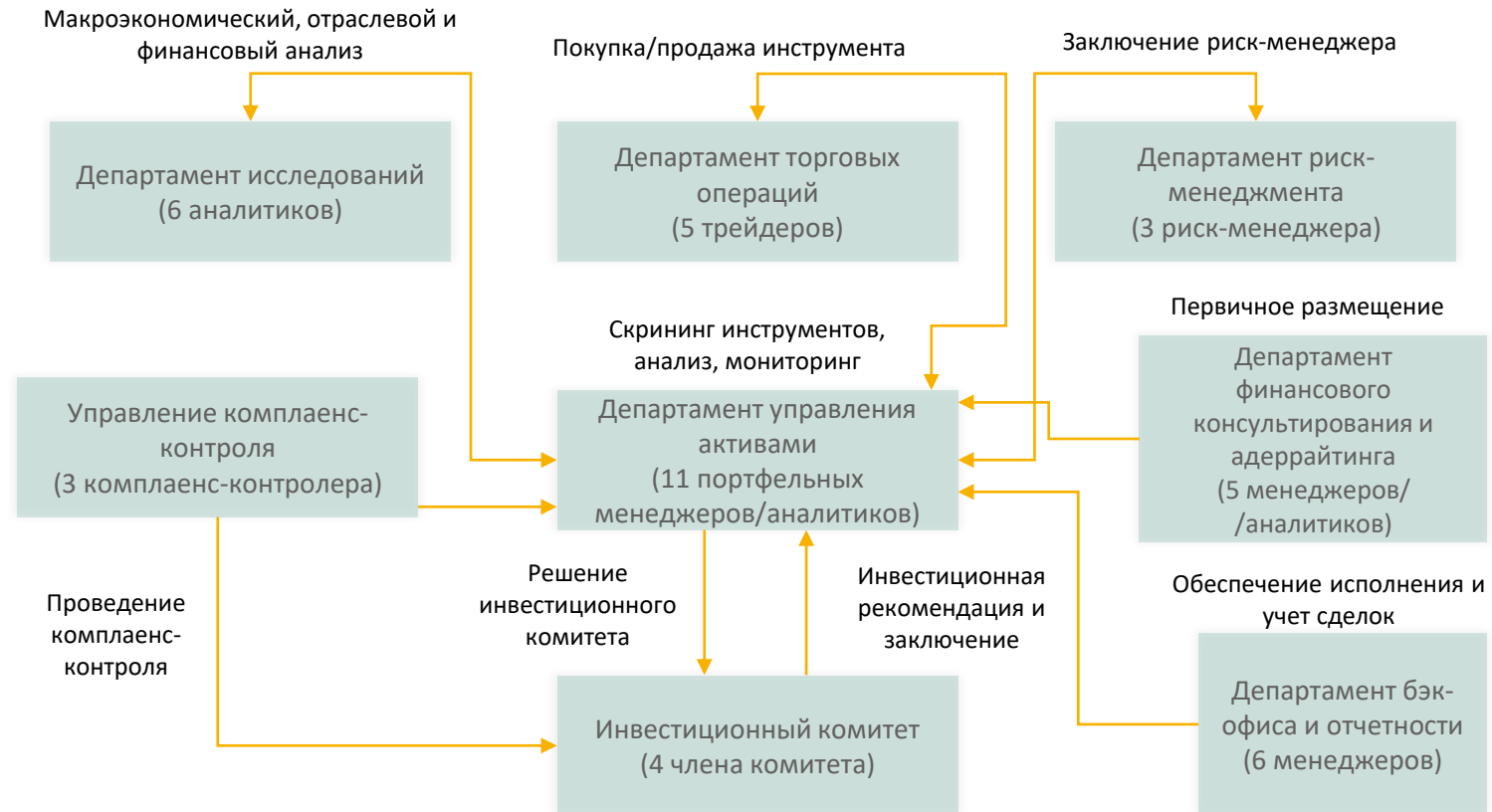
6 аналитиков – с многолетним профессиональным опытом, задачей которых является отслеживание и анализ событий и новостей на международных рынках капитала

5 менеджеров/аналитиков, осуществляющие деятельность по структурированию, выпуску, размещению и листингу ценных бумаг

3 комплаенс-контролера, обеспечивающие контроль соблюдения и исполнения требований законодательства РК

6 менеджеров, осуществляющие исполнение и учет сделок и операций с финансовыми инструментами

Участники процесса инвестирования



Качественные решения сегодня

с пристальным вниманием на завтра

© Copyright. АО «Halyk Finance» 2022. Все права защищены.

Казахстан, г. Алматы
пр. Абая, 109 «В», 5-й этаж

Тел.: +7 (727) 339 43 88
Email: halykfinance@halykfinance.kz
Website: www.halykfinance.kz

Казахстан, г. Нур-Султан
пр. Мәңгілік Ел 55/20, Блок С 4.1, 3-й этаж, офис 323

Тел.: +7 (7172) 72 58 09, вн. 3390, 3391